

# 習近平今出訪越馬東三國 同周邊國家深化全方位合作 港商加速布局東南亞產能 拓非美國市場

## 反擊關稅霸凌

為了加強與東南亞國家多領域合作，國家主席習近平今日開始對越南、馬來西亞和柬埔寨三國進行訪問，同周邊國家深化全方位合作、加強各領域交流。香港文匯報記者採訪了在東南亞有投資的一些港企，他們均表示，在美國對華大打關稅戰之際，習近平主席此次對東南亞三國的訪問，有利於加強和深化中國與東南亞國家的經貿合作，有利於在東南亞投資的港資企業和內地中資企業穩健發展。

●香港文匯報記者 李昌鴻 深圳報道

「習主席去越南訪問當然是利好！有利內地企業和港企增強在越南發展的信心。」在越南投資的港企中天世紀集團董事長鍾家武表示。他說，因為美國所謂「對等關稅」中對越南關稅的稅率是46%，中國內地和香港有許多企業在越南投資，他希望越南與美國好好協商關稅問題，給眾多企業一個出路，平衡越美雙方利益。他稱，越南是一個外向型的經濟體，越南對美國的關稅降低，對越南並沒有害處。「因為越南要進口的東西是自己沒有的，可以購買美國飛機和先進設備等。如果越南美國雙方均實現零關稅，那麼越南就會吸引很多外商來投資、增加就業和稅收等。」

### 東南亞是中國的「供應鏈延伸」

在越南開設製衣廠的港企AMP創始人李寶昕認為，中國跟東南亞國家友好，有利於增強商業、經貿合作，對在東南亞投資的內地和港資企業肯定是好事。「單純以國家之間的貿易來說，東南亞對中國來說並非『低成本替代』，而是『供應鏈延伸』，適合需規避對美關稅或貼近原材料（如橡膠）的細分領域。」

### 馬國與中國合作利益互補

在馬來西亞吉隆坡有投資的港企成興塑膠製品有限公司董事長胡力恒表示，習主席訪問馬來西亞，將推動中馬經濟、貿易合作邁向更高的層次，因為馬來西亞國民是東南亞國家中教育程度最好的之一，當地人才、技術都有較高質素，雙方加深合作，可以帶動馬來西亞新技術發展，包括新能源、5G技術向前推進。

他說，「如果美國一直打壓中國新技術的發展，中國通過投資馬來西亞，再從馬來西亞輸出，這對兩國技術合作與發展絕對是有幫助的。當地人才也非常多，而且馬來西亞是一個多種族國家，文化包容性強，馬來西亞與中國合作給雙方帶來利益互補。」

### 多國客戶考慮在越南下訂單

為了規避美國對中國出口商品徵收高關稅，很多大灣區港企多年前就布局越南、馬來西亞等東南亞國家，在當地設工廠生產產品出口歐美。根據美國推出的「對等關稅」政策，越南、馬來西亞和柬埔寨徵稅率分別是46%、24%和49%，在暫停90天後如果雙方達不成協議將執行相應的關稅。而就目前來看，馬來西亞較具有優勢，稅率是其他許多國家的一半左右，僅為24%。大灣區多家企業早在多年前就在該國設置生產基地。

胡力恒表示，公司將開始逐漸加大馬來西亞工廠的生產能力，因為美國對馬來西亞加徵關稅幅度相對較低，僅約為越南的一半。為了應付美國客戶訂單，公司將根據美國客戶的需求逐步擴大生產。

李寶昕稱，相信越南正在積極與美國協商，同時公司在越南保持產能、品質，也積極開拓非美國市場，其中歐洲是公司重要的客戶。另外還有很多其他國家客戶考慮在越南下訂單。公司在越南的工廠將會繼續走中高端服裝生產路線。「公司一直都主攻歐美，甚至歐洲客戶比美國客戶多一點，美國不是我們唯一市場，目前公司正在拓展日本和加拿大市場。」



●港資越南AMP製衣廠車間一角。

香港文匯報深圳傳真

## 蔡冠深鼓勵廠商積極開拓越南當地市場

香港文匯報訊（記者 殷考玲）國家主席習近平今天起到越南、馬來西亞和柬埔寨進行國事訪問。全國政協常委、香港中華總商會會長蔡冠深昨天接受香港文匯報訪問時表示，預期習近平主席此行，會藉中越建交75周年加強人文交流和經貿關係。他又稱，由於有不少中國企業已將產業鏈轉移到越南，



●蔡冠深表示，越南中產階級崛起，鼓勵香港廠商積極開拓越南當地市場。

香港文匯報記者黃艾力 攝

目前面對美國對越南產品實施打壓，預期中國與越南能達成協議，確保中越兩國經貿不受美國關稅的影響。另外，他同時表示，越南中產階級崛起，鼓勵廠商積極開拓越南當地市場。

蔡冠深進一步指出，內地有不少廠商已在越南設廠，產品在越南生產然後銷售到美國，然而近期美國用對等關稅打壓越南。他相信習近平主席此行希望能夠和越南達成協議，使中國與越南的經貿往來不受影響。其次是，中國與越南有東盟自貿區協議，中國與東盟免稅不受美國影響。美國的關稅政策每天都在變化，蔡冠深稱不評論美國與越南的關係，但對於中國與越南的關係，他就希望可以進一步鞏固。

談及目前在越南設廠的內地廠商及香港廠商情況，蔡冠深表示，廠商現時的貨品如果還未入箱送到美國就先暫緩，同時亦暫停部分生產，先觀望關稅情況。他又提及，有廠商已積極開拓越南本地市場，因為越南人口有多達9,000萬，中產階級崛起，本地市場潛力巨大。香港產品除了去美國之外，輸往越南也佔一部分，而且中國和越南之間有很多電商往來，兩者之間的商貿往來非常頻繁，他鼓勵廠商積極開拓越南當地市場。

## 東南亞港企擬引自動化設備降成本

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）目前港企在東南亞生產也面臨一些挑戰，包括人力資源不足、供應鏈不完善和美國高關稅等，他們紛紛採取多種措施積極應對。

港企AMP創始人李寶昕表示，目前越南供應鏈仍然不完善，如服裝方面的布料輔料很大一部分都是從中國進口，增加物流費用和影響交付周期。現在前來越南開設工廠的外國企業很多，令勞工出現短缺，幸好自己公司設在越南中部，規避了搶人大戰。「現在因為中美貿易戰，內地出口美國遇阻，一些內地服裝企業尋求合作，將訂單立即轉移到越南工廠生產，更有很多新的美國品牌企業想合作。」業界人士認為，在東南亞國家當中，越南是最接近中國服裝企業的替代之

地，所以訂單都往越南轉移。

港企中天世紀集團董事長鍾家武說，近幾年因大量中國企業搬遷，現在越南地價漲得飛快。「現在地價要120美元一平米，2024年的地價較2023年已經漲了四成。」同時，大量中國企業將產能轉移到越南，加劇了對勞工資源的爭奪。「現在工人工資是800萬到1,000萬越南盾，約合2,500元至3,000元人民幣，比去年漲了10%至20%。」為了應對勞工不足和工資上漲，他擬引入更多自動化設備，以降低成本和提高生產效率。他稱，未來90天如果越南與美國未能協商好關稅問題，美國將會向越南出口商品徵收46%關稅，到時公司將會將成本轉嫁給美國客戶，由他們承擔。

## 習主席出訪 增共同應對美國貿易戰信心

香港文匯報訊（記者 李昌鴻 深圳報道）對於習近平主席訪問東南亞越南、馬來西亞和柬埔寨三國，有專家分析認為，在中美關稅戰升級的這個關鍵時刻，習近平主席的訪問是非常有意義的，可增進中國與出訪三國共同應對美國貿易戰的信心。

前海開源基金首席經濟學家楊德龍表示，習近平主席訪問東南亞三國，通過與東盟國家簽署更多的貿易協議，可以有效地擴大中國出口的目的地，減輕與美國進行關稅戰的壓力，同時也有利提高未來與美國進行關稅談判的籌碼，提振信心。「因為中國與東南亞國家有很多產業鏈上的合作，能夠一定程度上分散美國關稅戰的影響。」

### 出訪是中央周邊工作會議方針延續

內地知名財經專家李大霄認為，中國與東盟國家推進更緊密的經貿關係和合作共贏，這非常有利於更加緊密的區域合作，也有利於應對美國貿易戰的影響。最近舉行的中央周邊工作會議強調，構建周邊命運共同體，要與周邊國家鞏固戰略互信，支持地區國家走穩自身發展道路，加強產業鏈供應鏈合作。習主席的出訪是中央周邊工作會議方針的延續，有利中國跟上述三國更加緊密地合作。

美中電商貿易協會創會會長謝建華表示，在當今世界格局深刻調整、國際形勢複雜多變的背景下，中國與周邊國家的關係日益凸顯其重要性。習近平主席對越南、馬來西亞、柬埔寨進行訪問，不僅是今年中國外交的開篇力作，更是中國周邊外交的又一次重大實踐，對於推動中國與三國關係邁向新台階、構建周邊命運共同體具有深遠意義。儘管中國與三國關係總體保持良好發展態勢，但在中美關稅大戰等複雜形勢下，也面臨着一些挑戰和考驗。中國與這些國家加強交流與溝通，有利增強經濟、產業等深入合作。

## 高盛：貴金屬買氣強勁 金價或觸及4500美元

香港文匯報訊（記者 周紹基）美國發起的環球貿易關稅戰，在中國堅決不受其敲詐且奮起反擊之後，資金也隨即大規模撤出美債市場，白宮即服軟暫緩對中國以外其他國家徵收「對等關稅」。但市場反應已反映出全球貿易信心遭破壞，國際貿易額必然會倒退，而「去美元化」更會加快進行。在此大環境下，市場人士相信，港股即使企穩並反彈，也暫難以升穿22,800點水平，這正是港股大跌逾3,000點前的位置，因為投資者目前傾向保守行事，股票投資非首選，反而貴金屬的買氣依然強勁。

高盛上周五發表報告，將年底金價的目標由早前的3,300美元調高至3,700美元，相應預測範圍也調整為3,650美元至3,950美元；在極端情況下甚至可能觸及4,500美元。值得注意的是，今次已是高盛今年內第3次上調金價預測。除了高盛，瑞銀也將今年金價預測由3,200美元提高至

3,500美元。

### 相信黃金已形成中長期支撐

股票分析師協會主席鄧聲興表示，美國關稅政策拖累全球市場及多個行業，令市場持續波動。黃金成為最佳「避險港」，金價升至3,230.06美元再創新高。在全球瘋搶黃金下，相信黃金已形成中長期支撐。

此外，隨著經濟衰退預期升溫及全球市場震盪，已有多國央行逐步開啟減息動作，聯儲局的減息預期亦見回升，加上全球政治和經濟不確定性高，多國央行持續增購黃金，市場亦不斷累積「去美元化」情緒，都會為黃金長遠提供動力。鄧聲興指，股民除了直接買入黃金外，本港也有多隻黃金ETF，可緊貼金價走勢。另外，貴金屬股也是另一選擇，他個人看好紫金（2899）的後市表現。

### 要注意「去美元化」情緒

鄧聲興提醒，要注意國際市場上「去美元化」的情緒，對股市走勢的影響不能忽視。事實上，環球銀行金融電信協會（SWIFT）公布，美元2月在全球支付中佔比跌至50%以下，約為49%；人民幣佔比則升至6個月高位，由1月的3.79%升至4.33%。有關變幅雖暫不明顯，但已看出市場有關情緒正逐漸成形。

他解釋指，美元過往長時間「獨大」，主因為其作為全球貿易最主流的交易工具，全球貿易愈興旺，美元流通量便愈大，其他國家也必須有足夠美元儲備以應付資本賬和支付貿易的需要。同時，各國賺了美元，也會用部分來買美債，也形成對美元的投資需求。現在美國向全球發動關稅戰，未來環球貿易萎縮，美元的需求也會減少；各國未來少賺了美國的貿易順差，亦自然會減少

美債的購買，兩者皆不利美元。

至於今日大市方面，美股三大指數上周五都見反彈，連帶港股的美國預託證券（ADR）也造好，預計今日會高開近300點，上試21,200點水平。第一上海首席策略師葉尚志稱，恒指已連升三日，即使「北水」在上周五轉為淨流出逾40億元，但規模並不大。他直言，「北水」近期趁低吸納的態度一直相當明顯，上周三就曾錄得逾355億元的淨流入，創單日淨流入規模最高紀錄，相信有助加強港股的抗跌力，保持市場的總體穩定性。

技術層面上，港股在18,671點（1月13日的盤中低位）可視作恒指的重要支持位。但葉尚志提醒，目前外部眾多不明朗因素未除，而港股上周已連升3日，累積了一定升幅，不排除今日會再出現高位獲利盤，壓抑大市今日走勢。他指出，淡倉囤積的情況仍在，港股上周四的沽空率仍有近20%的偏高水平，投資者須保持警惕。